

# Análisis Coyuntural

# PENSAMIENTO IBEROAMERICANO

## Revista de Economía Política

Revista semestral patrocinada por el Instituto de Cooperación Iberoamericana (ICI) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) Programa patrocinado por el Quinto Centenario del Descubrimiento de América.

Junta de Asesores: Presidente: Aníbal Pinto. Vicepresidente: Angel Serrano. Vocales: Rodrigo Botero, Fernando H. Cardoso, Aldo Ferrer, Enrique Fuentes Quintana, Celso Furtado, Norberto González, David Ibarra, Enrique V. Iglesias, José Matos Mar, Francisco Orrego Vicuña, Manuel de Prado y Colón de Carvajal, Luis Angel Rojo, Santiago Roldán, Gert Rosenthal, Germánico Salgado, José Luis Sampedro, María Manuela Silva, Alfredo de Sousa, María C. Tavares, Edelberto Torres-Rivas, Juan Velarde Fuentes, Luis Yáñez-Barnuevo.

Director: Osvaldo Sunkel

Secretario de Redacción: Carlos Abad

Consejo de Redacción: Carlos Bazdresch, A. Eric Calcagno, José Luis García Delgado, Eugenio Lahera, Augusto Mateus, Juan Muñoz.

Número 19

Enero-Junio 1991

### SUMARIO

#### EL TEMA CENTRAL: «LA ENCRUCIJADA DE LOS NOVENTA. AMERICA LATINA»

##### PERSPECTIVAS ECONOMICAS DE AMERICA LATINA EN LOS NOVENTA

- \* Luiz Carlos Bresser Pereira, La crisis de América Latina. ¿Consenso de Washington o crisis fiscal?
- \* Enrique V. Iglesias, La difícil inserción internacional de América Latina.
- \* Gert Rosenthal, América Latina y el Caribe. Bases de una agenda de desarrollo para los años noventa.
- \* José Antonio Ocampo, Perspectivas de la economía latinoamericana en la década de los noventa.
- \* Víctor E. Tokman, Pobreza y homogeneización social: Tareas para los noventa.

##### CAPITAL HUMANO, INNOVACION TECNOLÓGICA Y GESTION EMPRESARIAL

- \* Juan Carlos Tedesco, Estrategias de desarrollo y educación: El desafío de la gestión pública.
- \* Ennio Rodríguez, América Latina ante el abismo creciente de su rezago tecnológico.
- \* Bernardo Kliksberg, Las perspectivas de la gerencia empresarial en los años noventa.

##### ESCENARIOS POLITICOS Y SOCIALES

- \* Francisco Weffort, Notas sobre a crise do Estado-Nação.
- \* José Matos Mar, Los pueblos indios de América.
- \* Helio Jaguaribe, A social democracia e as condições da América Latina e do Brasil.

##### LAS RELACIONES DE AMERICA LATINA CON LOS EE. UU. Y LA COMUNIDAD ECONOMICA EUROPEA

- \* José Miguel Insulza, Estados Unidos y América Latina en los noventa.
- \* Bruce M. Bagley y Juan Gabriel Tokatlán, Droga y dogma: La diplomacia de la droga de Estados Unidos y América Latina en la década de los ochenta.
- \* Piero Gleijeses, Reflexiones sobre la victoria de los Estados Unidos en Centroamérica.
- \* Jorge Grandi, Las dimensiones del Mercado Unico Europeo y América Latina: Implicaciones y reflexiones sobre algunos interrogantes.

##### FIGURAS Y PENSAMIENTO: Homenaje a Aníbal Pinto

- \* Diez años después, Angel Serrano, Pedro Pablo Núñez, Rodolfo Rieznik y Carlos Abad.
- \* Discurso pronunciado en la Universidade Estadual de Campinas, con ocasión de conferirse a Aníbal Pinto el título de Doctor Honoris Causa, por José Serra.
- \* Genio y figura de Aníbal Pinto, por Alfredo Eric Calcagno.
- \* Aníbal Pinto. La significación de lo político, por Enzo Faletto.
- \* Referencias representativas de la obra de Aníbal Pinto, por Héctor Assael.

##### Y LAS SECCIONES FIJAS DE

- \* Reseñas Temáticas: Examen y comentarios —realizados por personalidades y especialistas de los temas en cuestión— de un conjunto de artículos significativos publicados recientemente en los distintos países del área iberoamericana sobre un mismo tema. Se incluyen seis reseñas realizadas por E. Lander, L. E. Lander, L. Gómez Calcaño, M. López Maya y H. Sonntag, Alfredo Stein y Marshall Wolfe (latinoamericanas); Carlos Berzosa, Manuel Ricardo López Alfa y Marisa Loredó (españolas).
- \* Revista de Revistas Iberoamericanas: Más de 1.100 artículos, publicados en las principales revistas académicas y científicas de Iberoamérica, clasificados en un índice alfabético-temático de economía política.
- Suscripción por cuatro números: España y Portugal, 6.600 pesetas; Europa, 60 dólares; América Latina, 50 dólares y resto del mundo, 70 dólares.

Agencia Española de Cooperación Internacional  
Revista Pensamiento Iberoamericano  
Avenida Reyes Católicos, 4  
28040 Madrid  
Teléfono: 583 83 91  
Fax: 583 83 10

# Análisis Coyuntural

## I. LA SITUACION DEL CAFE

### A. La Situación Externa

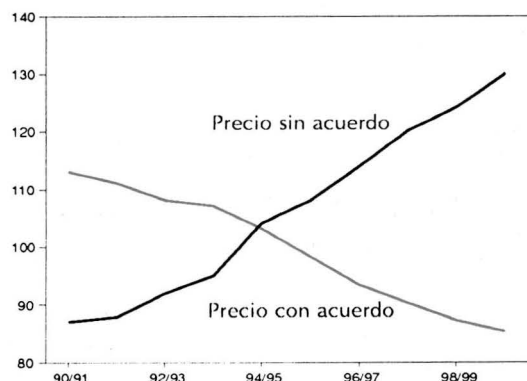
La situación externa del café se tornó crítica desde la ruptura del convenio cafetero en julio de 1989. En un principio, analistas como el Banco Mundial esperaban que esta situación se revirtiera a partir de 1990 o 1991 (Gráfico 1). En contra de esas predicciones, la cotización se redujo de manera casi continua hasta los últimos meses, de tal manera que en 1992 llegó al nivel más bajo en términos reales de los últimos 170 años (Gráfico 2).

En el contexto mundial sería de esperar que la estrategia agresiva de ventas del país, junto con los anuncios de altos niveles de inventarios y producción, en una situación en la cual los demás países productores también han aumentado sustancialmente sus ventas, podría haber contribuido a mantener deprimidas aún más las cotizaciones. Sin embargo, en un trabajo reciente, Posada y Langebaek (1992)<sup>1</sup> concluyen, a través de una

<sup>1</sup> Posada C. y A. Langebaek, (1992), "¿Las Mayores Exportaciones Colombianas de Café Redijeron el Precio Externo?" *Mimeo*, serie archivos de Macroeconomía, Departamento Nacional de Planeación.

**Gráfico 1. PROYECCION DEL MODELO DEL BANCO MUNDIAL DEL PRECIO EXTERNO DEL CAFE 1990-2000**

Centavos de dólar de 1988/libra



Nota: Corresponde al indicativo OIC. otros suaves

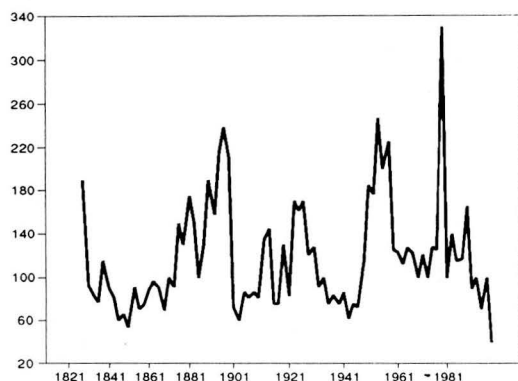
Fuente: Akiyama y Varangis (1988)<sup>2</sup>

serie de ejercicios econométricos, que las mayores cantidades exportadas de café colombiano no han tenido un efecto directo deprimiente sobre las cotizaciones desde la ruptura del Acuerdo Internacional.

El descenso generalizado de los precios del café, hasta el presente año, no ha desestimulado sufi-

## Gráfico 2. PRECIO EXTERNO REAL DEL CAFE COLOMBIANO 1821-1992\*

Centavos de  
dólar/libra



\* Promedio Enero-Julio

**Fuente:** José A. Ocampo "¿Qué tan bajos están los precios del Café?" *Estrategia Económica*, noviembre de 1989, FEDERCAFE, División de Investigaciones Económicas.

cientemente a la producción mundial, a pesar de que en la mayoría de los países productores las rebajas se han trasladado a los precios internos, y actualmente estas cotizaciones domésticas se en-

cuentran muy deprimidas y sustancialmente por debajo de las prevalecientes en el mercado internacional, tal como se aprecia en el Cuadro 1. Allí se ve que estas diferencias son del orden del -30 al -40% en Guatemala, El Salvador, Honduras y Costa Rica. En contraste, en Colombia prevalece aún una diferencia positiva entre el precio interno y el externo.

Esto ha hecho que persista una sobreoferta importante de café en el mercado mundial. En el recientemente concluido año cafetero, se calcula que la disponibilidad total del grano (producción exportable más inventarios) fue de 121.4 millones de sacos, mientras el consumo apenas se situó alrededor de los 72.3 millones. Es decir, una diferencia de casi un 40%. Adicionalmente, los inventarios, que antes de la ruptura del convenio se encontraban en manos de los países productores, dándoles algún margen de acción sobre los volúmenes exportados, se han trasladado en parte importante a los países importadores, a través de mayores exportaciones, lo cual ha coadyuvado a mantener deprimidos los precios. En efecto, tal como se aprecia en el Cuadro 2, los niveles de inventarios

## Cuadro 1. PRECIO EXTERNO E INTERNO EN ALGUNOS PAISES PRODUCTORES DE CAFE SUAVE (Julio 14/92)

Países	US CTV/Lb. (café verde)		Diferencia %	Diferencia en precio con Colombia (%)
	Precio externo FOB	Precio al productor		
Colombia	55	62	13.0	-
Guatemala	54	33	-38.0	-47
El Salvador	53	32	-39.0	-48
Honduras	51	35	-31.0	-44
Costa Rica	55	33	-40.0	-47

Nota: Tasa de cambio representativa del mercado Jul 14/92:\$720.00. FEDERACAFE-Investigaciones Económicas-Centro de Información Cafetera.

<sup>2</sup> T. Akiyama y N. Panayotis (1989) "Impacto del Sistema de Cuotas de Exportación del Acuerdo Internacional del Café sobre el mercado Mundial del Café". *Ensayos de Economía Cafetera*, No.3, Marzo.



**Cuadro 2. DISPONIBILIDAD Y UTILIZACION MUNDIAL DE CAFE AÑOS CAFETEROS 89/90-90/91 Y PROYECCION 91/92-94/95 (Millones de sacos de 60 kilos)**

Años	Exceso existencias iniciales importaciones *	Existencias iniciales productores	Producción exportable	Disponibilidad mercado	Exportación	Consumo
89/90	0.0	44.9	73.9	118.8	81.2	72.4
90/91	8.8	37.6	74.6	121.0	74.1	72.4
91/92	10.5	38.1	72.8	121.4	75.5	72.8
92/93	13.2	35.4	66.9	115.5	71.7	73.5
93/94	11.4	30.6	66.5	108.5	66.9	74.2
94/95	4.1	30.2	64.7	99.0	64.5	74.9

(\*) Supone unas existencias normales en países consumidores de aproximadamente 10.0 millones de sacos.

Fuentes: USDA; O.I.C.; IBGE; Landell Mills Commodities Studies; FEDERACAFE.

en los países importadores, que eran inexistentes en 1989/90, aumentaron a 8.8 millones de sacos en 1990/91, y hasta 10.5 millones en 1991/92. En los próximos dos años, además se espera que estos inventarios sigan en niveles altos.

Las previsiones futuras en el mercado internacional indican que a pesar del pequeño repunte reciente de las cotizaciones, la situación no tiene por qué mejorar sustancialmente en los próximos años. Aunque se espera que la producción mundial comience a descender a partir del año cafetero recién iniciado (1992/93) y muy probablemente se sitúe por debajo del consumo, la disponibilidad continuará siendo alta y muy superior a los niveles de demanda estimados, que crecerán muy lentamente. Esto, obviamente redundará en unos precios del café que continuarán bastante deprimidos en relación con la situación experimentada en el pasado.

Se ha calculado que la rebaja de los precios externos del café desde la ruptura del convenio internacional ha representado una pérdida cercana a los US\$10,157 millones en ingresos para los países productores considerados en su conjunto al comparar los percibidos en el período 86/87-88/89 con los de 89/90-91/92. En este mismo

lapso de tiempo Colombia ha dejado de percibir cerca de US\$1167 millones en el valor de sus exportaciones de café (Cuadro 3). Esto, a pesar de la política deliberada de compensar a través de mayores ventas la caída en los precios internacionales del producto. Tal estrategia ha significado que el país haya incrementado su participación en el volumen de exportaciones mundiales en 6.2%, al pasar de 14.5% en 1987/88 a 20.7% en 1991/92; y de 7.7% a 20%. Este aumento tan significativo de la participación de Colombia en el mercado contrasta con el comportamiento de otros países productores, y además, le ha colocado en prácticamente la misma posición que el Brasil en términos de su participación en el valor exportado a nivel mundial.

## **B. Políticas de precios y producción cafetera en Colombia**

Entre las distintas causas que han sido señaladas para explicar la inoportuna expansión de la producción cafetera en Colombia, se destaca, en primer lugar, el gran volumen de siembras que indujo la bonanza cafetera de 1986. En ese año, los altos precios del producto incentivaron un buen número de plantaciones que hoy se encuentran en plena producción.

**Cuadro 3. PRECIOS EXTERNOS, EXPORTACIONES E INGRESOS POR EXPORTACION DE CAFE AÑOS CAFETEROS 1986/87-1991/92**

Años	Precio indicativo Promedio (US\$/Lb)	Total millones de sacos de 60n kilos	Total millones de dólares
<b>I. MUNDO</b>			
A. 86/87-88/89	1.12	207.5	28.700
B. 89/90-91/92	0.64	230.8 (1)	18.562 (2)
C. DIFERENCIA (2-1)	-0.48 (-42.9%)	23.3 (11.2%)	-10.138 (-35.3%)
<b>II. COLOMBIA</b>			
A. 86/87-88/89	1.26	31.5	5.315
B. 89/90-91/92	0.85	41.4 (1)	4.148 (2)
C. DIFERENCIA (2-1)	-0.41 (-32.5%)	9.9 (31.4%)	-1.167 (-22.0%)

(1) Preliminar.

(2) Estimado.

**Fuentes:** OIC - Coffee Statistics october-September 1985/86-1990/91, EB3367/92 y EB3382/92.

Sin embargo, aún después de este episodio, las siembras del sector se han mantenido en niveles históricamente altos. La razón se encuentra en la política deliberada de mantener unos precios reales del producto rentables para los caficultores. También ha sido causa del aumento de la producción, aunque menos importante que las anteriores, la política de incentivos adoptada por la Federación de Cafeteros, especialmente a través de propaganda invitando a aumentar los volúmenes de

producción. Esta estrategia se acentuó a partir de la ruptura del convenio internacional, ya que se pensó que en el libre mercado la mejor opción para el país era un aumento sustancial de las ventas (Gráficos 3 y 4).

Solamente hasta inicios del presente año se advierte una decisiva intención de las autoridades del sector por dar un viraje a la política de producción, dados los efectos adversos que estaba produ-

**Cuadro 4. COLOMBIA-VOLUMEN Y VALOR DE LA PRODUCCION REGISTRADA DE CAFE. AÑOS CAFETEROS 1989/90-1991/92**

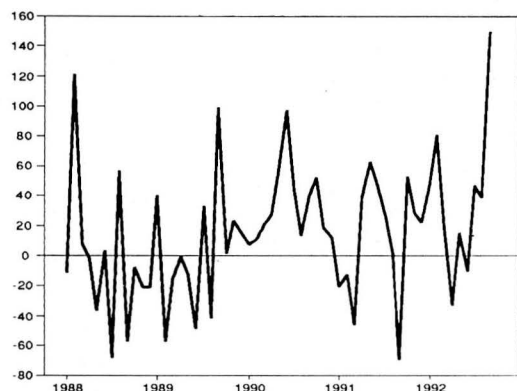
Años	Volumen Millones s/s 60 kilos	Valor (Millones de pesos)			
		Corrientes		Constantes de 1989/90	
		\$	Indice	\$	Indice
1989/90	13,048	555,695	100,0	555,695	100,0
1990/91	14,396	762,691	137,2	579,993	104,4
1991/92 (1)	17,980	1021,116 (2)	183,8	606,724	109,2

(1) Preliminar.

(2) Con TAC al 88%.

**Fuentes:** FEDERCAFE-Gerencia Financiera y Div.Investigaciones Económicas DANE.

**Gráfico 3. VARIACION ANUAL DEL VOLUMEN DE PRODUCCION DE CAFE 1988-1992\***



\* Hasta octubre

**Fuente:** Federacafé. Cálculos de Fedesarrollo.

**Gráfico 4. VARIACION ANUAL DEL PRECIO INTERNO REAL DEL CAFE 1988-1992\***



\* Hasta octubre

**Fuente:** Federacafé. Cálculos de Fedesarrollo.

ciendo a nivel doméstico e internacional. Ante la evidencia de que la producción alcanzaba niveles sin precedentes en la historia del país (cerca a los 17 millones de sacos, mientras que en épocas de acuerdo internacional eran de 10 a 12 millones), comenzó el desmonte de los subsidios a los insumos y al crédito, se redujo el precio interno del producto en cerca de un 30% en términos reales y se diseñaron programas de erradicación de cultivos con incentivos en dinero (Cuadro 5).

Aunque estos últimos programas no han sido puestos en marcha aún por problemas operativos, algunos reportes recientes indican que la producción de café podría estar desacelerándose, especialmente en la zona cafetera central, la principal productora del país. Aún no se sabe, sin embargo, hasta dónde este fenómeno se reflejará en las cifras globales de crecimiento del sector en lo que resta del año.

**Cuadro 5. COLOMBIA - COMPORTAMIENTO DEL PRECIO INTERNO REAL Y LA PRODUCCION REGISTRADA DE CAFE. Años cafeteros 1984/85-1991/92 y proyección 1992/93**

Años	I. Precio interno real		II. Producción registrada	
	\$/Carga	Indice	Miles s/s	Indice
1984/85	39.072	100.0	10.718	100.0
1985/86	57.177	146.3	11.892	111.0
1986/87	58.694	150.2	10.860	101.3
1987/88	54.149	138.6	12.673	118.2
1988/89	54.030	138.3	10.481	97.8
1989/90	51.945	132.9	13.048	121.7
1990/91	49.159	125.8	14.396	134.3
1991/92	42.178	107.9	17.980	167.8
1992/93 *	41.842	107.1	17.000	158.6

\* Proyección.

**Fuentes:** FEDERACAFE-Gerencia Financiera y Gerencia de Planeación.

Persiste, no obstante, un aspecto preocupante: aunque la producción parece estar reaccionando, los niveles de siembras son aún elevados. Esto puede atribuirse a que los productores parecen estar juzgando que la situación de crisis es puramente temporal. Una razón aun más preocupante puede ser que se no han encontrado alternativas rentables de sustitución en la producción, que bien puede deberse a las características de las tierras como a la difícil situación del resto del sector agropecuario.

### **C. Las Finanzas del Fondo Nacional del Café<sup>2</sup>**

A nivel interno, los incrementos en la producción se han combinado con otra serie de factores como la caída en los precios internacionales y la revaluación del peso, para explicar un déficit anual en el Fondo Nacional del Café que al mes de septiembre se calculaba en \$341 mil millones, cercano al 1% del PIB.

Con ayuda de un modelo contable es posible descomponer los efectos de cada uno de estos factores, y de aquellos que han evitado que se incremente más el desequilibrio financiero del Fondo. Para realizar este análisis, se han considerado cinco variables cruciales en la determinación del déficit. A continuación se tratarán sus efectos por separado, manteniendo todos los otros factores constantes en sus niveles observados en 1992.

#### **1. Producción**

Como ya se ha mencionado, el nivel de producción de café en Colombia se ha incrementado sustancialmente en los últimos años, de tal manera que en 1992 se espera que alcance los 17 millones

de sacos<sup>3</sup>. En el Gráfico 5 se aprecia la sensibilidad de las finanzas del Fondo Nacional del Café a los volúmenes de producción.

Un resultado interesante surge de simular cuál habría sido el déficit si en 1992 la producción se hubiera mantenido en los niveles registrados en 1991 (16.2 millones de sacos). Esto se puede apreciar en los puntos A y B del gráfico. A es la situación actual, con una producción de 17 millones y un déficit de 0.98% del PIB. En B, con una producción de 16.2 millones, se habría registrado un déficit de 0.85% del PIB. Es decir, que el efecto sobre el déficit del aumento en la producción entre 1991 y 1992 fue de 0.13% del PIB.

Otro resultado que merece destacarse es el nivel de producción que según el modelo equilibra las finanzas del Fondo (punto C): 12 millones de sacos aproximadamente, similar al que tenía el país antes de la ruptura del convenio.

#### **2. El nivel del precio interno**

Aunque en el contexto mundial, como se presentó en la primera parte de este capítulo, Colombia ha sido el país productor de café que ha mantenido la política más generosa en materia de precio interno, en el presente año ha tenido que reducirlo sustancialmente en términos reales para evitar un deterioro mayor de las finanzas del Fondo. En la actualidad, en términos efectivos al productor dicho precio es de \$75,700 aproximadamente<sup>4</sup>.

De acuerdo con las simulaciones efectuadas, el precio interno nominal que equilibraría las finanzas del Fondo, manteniendo todo lo demás constante en 1992, de \$44,200. Esto significa que se

<sup>2</sup> Esta sección se basa en un modelo elaborado por Hernando Sánchez de la División de Investigaciones Económicas de la Federación Nacional de Cafeteros. Expresamos nuestros agradecimientos a esa entidad por la posibilidad de utilizarlo para efectuar las simulaciones cuyos resultados aquí reportamos.

<sup>3</sup> Esta cifra se basa en las proyecciones a septiembre de 1992. Al parecer, en los últimos meses se ha registrado una desaceleración de la producción en la zona cafetera central que haría que este aumento proyectado fuera inferior a los 17 millones de sacos.

<sup>4</sup> Este es el precio que excluye el TAC, que para efectos del presente análisis se considera un mecanismo de financiación.

requeriría de una reducción cercana al 35% adicional para llegar al objetivo de eliminación del déficit del Fondo. Esta situación hipotética resultaría ciertamente muy difícil de llevar a la práctica, dado el impacto que tendría sobre los ingresos de los caficultores y sobre la situación social de las zonas cafeteras.

Vale la pena analizar también cuál habría sido el déficit del Fondo si el precio interno de 1991 se hubiera mantenido en términos reales en 1992.

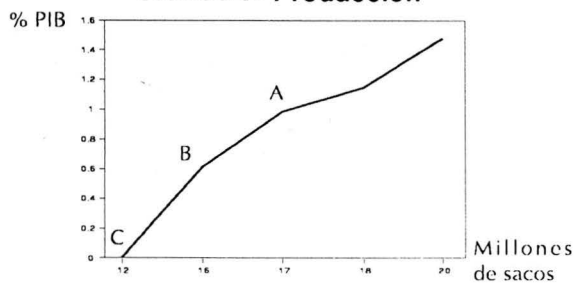
Tal como se aprecia en el Gráfico 6 (punto C), esta situación habría significado un déficit cercano al 2% del PIB, el doble del actual, lo que habría resultado a todas luces insostenible tanto para el Fondo como para las propias finanzas del Estado.

### 3. El precio internacional

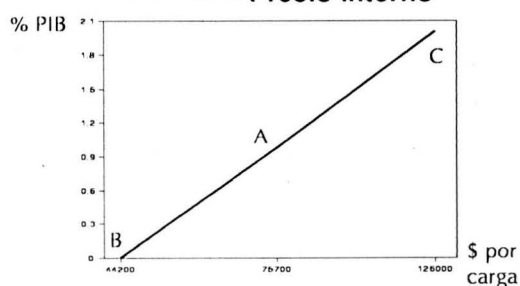
Indudablemente, el principal causante del deterioro de las finanzas cafeteras ha sido la caída en los precios externos del grano. En el presente año, esta

## EFECTOS SOBRE EL DEFICIT DEL FONDO NACIONAL DEL CAFE

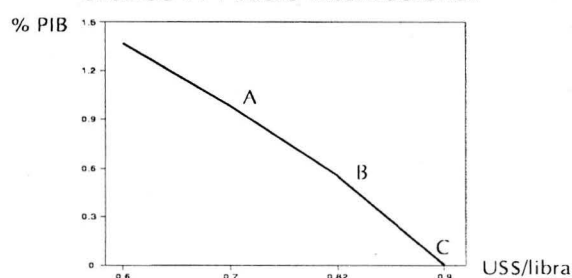
**Gráfico 5. Producción**



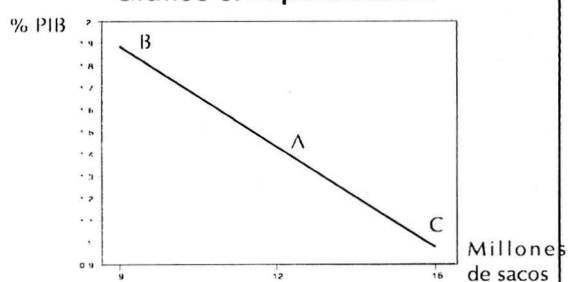
**Gráfico 6. Precio interno**



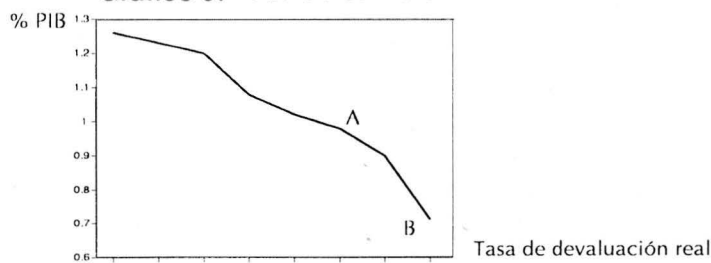
**Gráfico 7. Precio internacional**



**Gráfico 8. Exportaciones**



**Gráfico 9. Tasa de cambio**



Fuente: Calculado con base en modelo contable

cotización se situará en promedio en unos US\$0.70/libra, tal como se presenta en el punto A del Gráfico 7. Si dicho precio se hubiese mantenido en los niveles de 1992 (US\$0.82/libra en promedio, punto B), el déficit del Fondo habría sido de 0.53% del PIB. Es decir, que habría sido menor al registrado en cerca de 0.45% del producto nacional.

Así mismo, de este ejercicio de simulación surge que el nivel de precio internacional tendría que alcanzar los US\$0.90/libra, si todo lo demás se mantuviera constante, para que las finanzas se equilibraran.

#### **4. Exportaciones de café**

Un factor que ha evitado, hasta cierto punto, un deterioro mayor de las finanzas del Fondo ha sido el incremento de las ventas externas de café. El punto A del Gráfico 8 refleja la situación actual: para el año completo se esperan unas ventas de café de 15 millones de sacos y un déficit de 0.98% del producto. Si las exportaciones hubiesen sido de 12.6 millones, como ocurrió en 1991 (punto B), el déficit habría alcanzado 1.35% del PIB. Es decir, el déficit se habría incrementado en casi un 40% con ese nivel de ventas externas.

#### **5. Efecto de la Tasa de Cambio**

Por último, se presenta en el Gráfico 9, la sensibilidad de las finanzas del Fondo a la evolución del tipo de cambio. Tal como se aprecia allí, con un nivel de revaluación real del 7% con respecto a la tasa promedio de cambio observada en 1991, como se espera para el presente año, el déficit será de 0.98% del PIB. De acuerdo con el modelo, cada punto adicional de revaluación se traduce en un deterioro de las finanzas de 0.02% del PIB (pero debe tenerse en cuenta que esta elasticidad no es constante). Si se hubiera mantenido el tipo de cambio real de 1991 el déficit esperado habría sido de 0.71% del producto bruto (punto B).

#### **6. Escenario de Acuerdo Cafetero**

El último ejercicio de simulación que se efectuó tuvo por objeto evaluar el impacto sobre las finanzas del Fondo del reestablecimiento de un nuevo Acuerdo Cafetero. Una situación hipotética de Acuerdo, dada las condiciones del mercado internacional, supondría un precio externo entre US\$0.80 y US\$0.90/libra. También significaría que el país exportaría menos que en la actualidad, alrededor de 12 a 12.5 millones de sacos, suponiendo que incrementara su cuota en el mercado al 18%, sobre una cuota global de 65 a 70 millones de sacos.

Al calcular el déficit que esta situación generaría para el FNC, se obtuvo un nivel de 1.12% del PIB, superior en 14% al registrado actualmente. Es decir, que un nuevo convenio, al menos inmediatamente, no representaría una mejoría -incluso podría causar un deterioro adicional- de las finanzas cafeteras. Esta conclusión coincide con la expresada en un trabajo reciente de los asesores del gobierno en asuntos cafeteros<sup>5</sup>, según el cual, las finanzas del FNC no mejorarían con un convenio sino hasta 1994.

#### **7. La refinanciación de la deuda de los productores cafeteros**

La grave situación que viene enfrentando el sector cafetero, y que ha quedado ilustrada con el análisis anterior, ha llevado a la presentación ante el Congreso de una iniciativa según la cual el gobierno refinanciaría la cartera de los productores con entidades del sistema financiero. En septiembre pasado dicha cartera ascendía a \$136 mil millones, de la cual el 10.4% se encontraba vencida. Teniendo en cuenta estas obligaciones y las que se encontraban a punto de vencerse, el monto total a refinanciar asciende a \$ 50,000 millones.

---

<sup>5</sup> Documentos No. 20 y 21 de agosto 27/91, Asesores del gobierno en asuntos cafeteros



Dicha iniciativa ha contado con la fuerte oposición del gobierno y de la Junta Directiva del Banco de la República puesto que representa una clara intromisión del parlamento en decisiones que son responsabilidad del ejecutivo, como son la política monetaria y macroeconómica en general. Ha surgido gran preocupación, puesto que de aprobarse sentaría un precedente muy complicado según el cual el Congreso de la República estaría facultado para hacerle "golpes de Estado" a la autoridades económicas, tema que no está esclarecido en la Constitución de 1991.

Pero aparte de las razones jurídicas e institucionales que no justifican esta iniciativa por vía parlamentaria, puede ser razonable que las autoridades competentes refinancien parten de las deudas cafeteras para salvar de una eventual crisis económica a numerosos caficultores, que a su vez podría repercutir en la solidez financiera de las entidades prestamistas. Por consiguiente, se requiere un plan de acción inmediata para este grupo de productores, de carácter selectivo según las condiciones individuales de los deudores, tal como lo ha sugerido el gobierno. Una estrategia indiscriminada

para todos los cafeteros, aparte de no tener ninguna justificación en términos económicos, podría además llevar a que otros productores agrícolas - que también vienen enfrentando problemas este año- se acojan a iniciativas similares, poniendo en jaque toda la política de estabilidad macroeconómica.

También es objeto de discusión el origen de los recursos para financiar este plan. Existen dos posiciones. La iniciativa parlamentaria original propone utilizar recursos del encaje bancario, lo cual es, a todas luces, insostenible porque llevaría al traste la política monetaria del gobierno. Por otro lado, estaba la posición del gobierno, más adecuada a juicio nuestro, que sostenía que los recursos debían ser obtenidos por el Fondo Nacional del Café, a quien corresponde dentro de sus funciones.

Sin embargo en los últimos días del mes de noviembre el gobierno llegó al acuerdo con los ponentes del proyecto de acudir a Finagro para lograr esta financiación. Esta situación es inconveniente porque es al Fondo a quien realmente corresponde tal función.

**Cuadro 6. ESTADO DE LA CARTERA CAFETERA POR ENTIDADES (Millones de pesos)**

Entidad	Fecha corte	Cartera Total	Cartera vencida < 180 D.	Cartera vencida > 180 D.	Cartera vencida Total	Tot./Venc. %
I. BANCO CAFETERO	Sep./92	73699.1	3634.5	3310.3	6944.8	9.42
A. Cartera ordinaria agrop.		22082.7	2082.5	2265.8	4348.3	19.69
B. Finagro		24615.1	253.8	128.2	382.0	1.55
C. Tarjeta cafetera		27001.3	1298.2	916.3	2214.5	8.20
II. CAJA AGRARIA	Jun./92	31534.8	2505.3	2625.6	5130.9	16.27
III. FONDO ROTATOR.	Jun./92	31643.0	N.I.	N.I.	1587.4	5.02
TOTAL		136876.90	6139.80	5935.88	13663.08	9.98

N.I. No se clasifica la información de esta manera.

**Fuente:** Banco cafetero, Vicepresidencia de Fomento Agropecuario, Caja Agraria, Vicepresidencia de Operaciones Bancarias, FINAGRO, División de Sistemas. Cálculos asesores del gobierno en asuntos cafeteros.

## 8. Consideraciones finales

En conclusión, el deterioro agudo de las finanzas cafeteras durante 1992 puede atribuirse en su orden a los siguientes factores: la caída en el precio internacional, la revaluación del peso y el incremento en la producción. El efecto perjudicial que sobre estas cuentas han tenido dichos factores ha sido parcialmente compensado por la reducción sustancial del precio interno y por el aumento en el volumen de las exportaciones.

En términos puramente hipotéticos, se hubiera necesitado una reducción aún mayor de la cotización interna para equilibrar las finanzas del Fondo; pero habría sido de tal magnitud el impacto sobre la situación social de los productores de café, que sus costos habrían resultado demasiado elevados. Así mismo, se habría necesitado una expansión espectacular de las ventas externas para contrarrestar el deterioro del precio internacional.

En la actual situación interna y externa del sector la combinación de políticas adoptadas parece totalmente acertada y debe profundizarse, ya que de haberse mantenido la política de precio interno y el volumen de exportación de 1991 el déficit en 1992 habría alcanzado el 2% del PIB.

Por otra parte, si bien es cierto que la revaluación le ha representado un costo al sector, es un hecho desafortunado que la crisis cafetera haya coincidiendo con la serie de hechos que llevaron a ese comportamiento de la tasa de cambio. Esta variable no puede ni debe ser manejada con un criterio sectorial, sino global y macroeconómico, y en este sentido, no existe ninguna razón para tratar de compensar al sector por los efectos adversos que le haya causado la revaluación.

El futuro de las finanzas cafeteras en el largo plazo está íntimamente ligado a las variables que han producido los desequilibrios: el precio internacional, el precio interno y el volumen de produc-

ción. Con respecto al precio externo, el panorama no es demasiado alentador, puesto que la esperanza más fuerte de su recuperación está atada a la firma de un nuevo convenio, que de hecho representaría una mejoría en la cotización pero implicaría el sacrificio del nivel de exportaciones actual. Por el lado de la producción, también se espera una respuesta que eventualmente se traduzca en un mejoramiento de las finanzas del Fondo. Al respecto, conviene reiterar que gran parte del problema que se vive actualmente es consecuencia de la política de altos precios internos y de fomento a la producción que se siguió en el pasado. Aunque habría resultado muy difícil predecir lo que efectivamente sucedió cuando se rompió el pacto cafetero, los niveles actuales a los que ha llegado la producción cafetera son insostenibles. El ajuste es necesario y deberá continuarse. La única alternativa de política es continuar con la reducción del precio interno en términos reales. Este es un ajuste que se requiere en el largo plazo, y que puede efectuarse de manera más o menos gradual. Aunque no se pueden ignorar las posibles consecuencias que esta estrategia tenga sobre los productores del grano y sobre la situación social en las zonas cafeteras, este no puede ser un argumento para que el país deje sin resolver el problema cafetero hacia el mediano y largo plazo.

Diversos analistas han propuesto otras estrategias alternativas para aliviar la situación del Fondo en el próximo año, como es la liquidación de algunos de los activos que este posee en empresas como la Flota Mercante Grancolombiana, el Banco Cafetero y Concasa. Aunque esta estrategia es saludable, su negociación podrá ser un proceso complejo y demorado, y quizás más grave aún, el monto de recursos que aportaría es muy incierto. En estas circunstancias, debe ser contemplada únicamente como una estrategia complementaria y a una política de precio de más largo alcance, que además debería estar enmarcada dentro de un plan de inversiones de más largo plazo del sector cafetero.

Así las cosas, carece de sustento la afirmación según la cual la crisis cafetera está totalmente conjurada. El panorama no está aún despejado, y a menos de que se adopten medidas de ajuste, permanecerán las principales causas de esta crisis que no solamente tiene efectos perjudiciales para el sector, sino para la economía en general.

## **II. INTEGRACION, TRATADOS COMERCIALES Y EVOLUCION RECIENTE DEL COMERCIO CON ALGUNOS PAISES LATINOAMERICANOS**

### **A. El Estado actual de los Acuerdos Comerciales**

Durante 1992 Colombia se ha embarcado en varios acuerdos de liberación comercial con países del continente. El que se encuentra en su estado más avanzado de aplicación es el firmado con Venezuela en febrero pasado. En virtud de este acuerdo, ya se halla conformada una zona de libre comercio con todos sus elementos, como son la liberación del comercio, y la aplicación del arancel externo común. En agosto del presente año, se llegó también a la conformación de un área de similiar naturaleza con Ecuador y Bolivia.

Por su parte, las negociaciones con México, dentro del marco del Grupo de los Tres avanzan en este mismo sentido, aunque no han culminado aún. Según las intenciones declaradas recientemente por las autoridades de estos países, y después de algunas demoras en el proceso que es esperaba culminar este año, se espera que a más tardar en enero de 1993 estarán firmados los documentos que formalicen el tratado.

En circunstancias similares avanzan paralelamente las negociaciones con Chile, aún cuando no existe una fecha límite tan determinada para alcanzar el acuerdo, como es el caso del Grupo de los Tres.

### **B. Los Procesos de Integración Comercial**

En estas circunstancias, es de interés evaluar el estado actual de la integración y el comportamiento de los flujos de comercio del país con las naciones objeto de los tratados comerciales. En términos generales, se advierte un gran auge de los flujos de exportaciones nacionales a estos países, como consecuencia de los mayores vínculos comerciales que hoy existen, aunque también en respuesta a otro tipo de fenómenos como la evolución de los tipos de cambio bilaterales y el desempeño de las economías. La única excepción la constituye Chile, país con el cual las negociaciones se encuentran aún en su etapa más preliminar, y hacia donde los flujos de comercio han tendido más bien a disminuir.

Aunque aún es muy pronto para discernir cuál será el tipo de patrón comercial que el país establezca dentro del nuevo marco de sus relaciones comerciales, resulta interesante señalar las principales tendencias que ya parecen estarse observando. En general, se observa una gran diversidad de bienes que están adquiriendo auge en este comercio. Al tiempo que se han desarrollado las ventas de bienes basados en recursos naturales, también se comienzan a exportar otro tipo de manufacturas, algunas de ellas intensivas en capital y mano de obra calificada. Este tipo de patrón ciertamente resulta favorable para el país, puesto que indica que la estrategia de los tratados comerciales con países de igual o inferior tamaño relativo se constituye en una oportunidad única para la industria nacional y la diversificación del comercio.

#### **1. Venezuela**

En lo corrido del presente año, las ventas colombianas a Venezuela han sido bastante dinámicas, registrando tasas de aumento de sus valores en dólares cercanas al 30%. Aún cuando dicha tasa es elevada, es un poco inferior a la evidenciada el año anterior, ya que en el primer semestre fue de

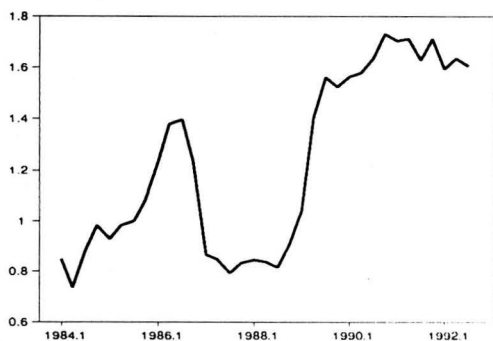
62% y para el año completo de 107.5% (Cuadro 7). Las importaciones provenientes de Venezuela han decrecido en 16.6%, aunque si se extraen los combustibles del análisis se registra un aumento ligero.

A pesar del dinamismo de las ventas al país vecino, este comportamiento no puede atribuirse únicamente al efecto de los tratados de libre comercio firmados entre las dos naciones. Estos, indudablemente, han facilitado la expansión de las exportaciones, pero también han confluído otros factores como la evolución del tipo de cambio cruzado y las altas tasas de crecimiento que desde el año anterior viene experimentando la economía venezolana, y los cuales explican el mayor dinamismo de las exportaciones colombianas a Venezuela en 1991 (Gráfico 10 y Cuadro 7).

### A. Creación y Desviación del Comercio

El impacto de los tratados comerciales sobre la evolución de los flujos de intercambio entre dos naciones puede evaluarse de manera sencilla recurriendo a los conceptos de creación y desviación del comercio desarrollados en las teorías de

**Gráfico 10. TASA DE CAMBIO REAL CRUZADA COLOMBIA - VENEZUELA 1984-1992\***  
(1985=100)



\* Hasta septiembre

**Fuente:** FMI. Estadísticas Financieras Internacionales, Cálculos Fedesarrollo.

**Nota:** Hasta 1989 corresponde a la tasa de cambio promedio en Venezuela. A partir de 1991 corresponde a la tasa de cambio representativa en Colombia.

la integración económica. Se entiende como creación de comercio la ampliación de los flujos totales de mercancías de un país con su socio comercial y con el resto del mundo como consecuencia de los acuerdos de integración. Se entiende como desviación cuando un determinado bien que se importaba del resto del mundo se pasa a adquirir del área bajo integración como consecuencia de los acuerdos comerciales. Se presume que hay beneficios de la integración cuando se produce una creación total de comercio que supera a la desviación.

En la literatura internacional se encuentran diversas metodologías para medir estos dos fenómenos. La más difundida fue introducida en 1986 por Balassa y se basa en el cálculo de tres tipos de elasticidades de importaciones: las que corresponden al comercio total de un país, las del comercio con un área bajo integración y las del resto del comercio (comercio total-comercio con el área bajo integración). Siguiendo la misma notación de este autor, pero adaptándola para el caso que nos ocupa,  $rt$  es la tasa de crecimiento de las importaciones totales de un país (Colombia) en términos reales,  $rv$  la tasa de aumento de las importaciones con el país con el cual se está integrando (Venezuela) y  $rr$  la de las importaciones con el resto del mundo. Por su parte  $ry$  es la tasa de crecimiento del producto en el país. Las tres elasticidades mencionadas serían entonces  $rt/ry$ ,  $rv/ry$  y  $rr/ry$ .

El siguiente paso es calcular estas elasticidades para dos períodos específicos: antes y después de entrar en vigencia los convenios de integración. Al período anterior lo indicaremos con el subíndice 1 y al posterior, con 2. Se tienen así seis elasticidades comparables. Si  $(rt1/ry1) < (rt2/ry2)$ , se dice que hubo creación neta de comercio del país. Para averiguar si esta creación neta se debió a la integración o no se compara si  $(rv1/ry1) < (rv2/ry2)$ , caso en el cual una parte de la creación se debió al proceso de integración. Si simultáneamente  $(rr1/ry1) > (rr2/ry2)$ , se dio un proceso de desviación de comercio del resto del mundo.

**Cuadro 7. COMERCIO TOTAL, CON EL RESTO DEL MUNDO DE COLOMBIA Y VENEZUELA Y COLOMBO-VENEZOLANO 1987-92 (US\$ Millones y variaciones anuales)**

AÑO	Exportaciones Totales	Var %	Exportaciones Resto del Mundo	Var %	Importaciones Totales	Var %	Importaciones Resto del Mundo	Var %	Crecimiento Producto
<b>I. COLOMBIA</b>									
1987	5254		5034		3794		3674		5.6
1988	5340	1.6	5119	1.7	4515	19.0	4341	18.2	4.2
1989	5924	10.9	5739	12.1	4558	1.0	4352	0.3	3.5
1990	6765	14.2	6561	14.3	5108	12.1	4787	10.0	4.2
1991	7276	7.6	6854	4.5	4694	-8.1	4346	-9.2	2.0
1992*	3604	-0.9	3378	-1.4	3352	13.9	3185	14.0	2.5
<b>II. VENEZUELA</b>									
1987	10577		10457		8725		8605		3.8
1988	10239	-3.2	10065	-3.7	12726	45.9	12552	45.9	5.9
1989	12915	26.1	12709	26.3	12915	1.5	12709	1.2	-7.8
1990	17278	33.8	16957	33.4	17278	33.8	16957	33.4	5.8
1991	15127	-12.4	14779	-12.8	15680	-9.2	15332	-9.6	8.5
1992*	7315	3.0	7148	3.0	7840	4.0	7673	4.0	5.1
<b>III. COMERCIO COLOMBO-VENEZOLANO</b>									
	Exportaciones de Colombia a Venezuela	Var %	Exportaciones de Venezuela a Colombia	Var %	Comercio Total	Var %	Balanza Comercial		
1987	220		120		340		100		
1988	221	0.2	174	44.5	394	15.9	47		
1989	185	-16.0	206	18.5	391	-0.8	-20.5		
1990	204	9.9	321	56.2	525	34.3	-117.7		
1991	423	107.5	349	8.4	771	46.9	74.2		
1992*	226	30.0	167	-16.6	393	14.0	59.3		

**Fuente:** DANE Y OCEI. Cálculos FEDESARROLLO

\* Corresponde al primer semestre

Para aplicar esta metodología a la integración colombo-venezolana, se definió como el período anterior a la integración entre 1987 y 1990, y como el posterior entre 1991 y 1992 (en agosto de 1991 se inició el proceso de profundización de la integración). Los resultados aparecen en el Cuadro 8. En la primera parte del Cuadro se presenta el cálculo de estas elasticidades desde el punto de vista de Colombia, y en la segunda, desde Venezuela. Se puede apreciar que los resultados son

totalmente distintos.

Desde el punto de vista de la integración hacia Colombia *no se evidencia un proceso de creación de comercio* proveniente de Venezuela, mientras que hacia el vecino país *sí se ha registrado una creación de comercio procedente del nuestro*. Esto implica beneficios para ambos países, pero sugiere que el proceso de creación de comercio aún ha sido limitado y asimétrico. Re-

**Cuadro 8. CREACION Y DESVIACION DEL COMERCIO COLOMBO-VENEZOLANO 1987/90 - 1991/92 (Elasticidades ingreso de importación)**

	Comercio Total	Comercio Bilateral	Comercio Resto
<b>I. COLOMBIA</b>			
1987-90	2.4	9.1	2.2
1991-92	1.3	-1.8	0.1
<b>II. VENEZUELA</b>			
1987-90	14.0	-1.0	13.9
1991-92	-0.4	10.1 CC	2.7 DC

**Fuente:** Véase Cuadro 7. Cálculos FEDESARROLLO.

CC: Creación de comercio.

DC: Desviación de comercio.

sultados similares se obtienen de calcular estas mismas elasticidades cuando se extraen los combustibles del análisis.

En cuanto a la desviación del comercio del resto del mundo se puede establecer que mientras en Venezuela si se ha registrado un proceso de esta naturaleza, en Colombia es más difícil llegar a esta misma conclusión puesto que se ha evidenciado simultáneamente una reducción de sus importaciones totales, como consecuencia de factores exógenos al propio proceso de integración.

Se podría criticar la metodología empleada en este ejercicio señalando que aún es muy pronto para evaluar la creación y desviación de comercio entre Colombia y Venezuela, dado que la integración comercial aún está en proceso de consolidación. Esto es esencialmente cierto, puesto que la metodología de Balassa en realidad ha sido diseñada para ser aplicada a situaciones de mediano y largo plazo. Sin embargo, proveen un marco de análisis simple y un tanto diferente al tradicionalmente utilizado para evaluar el de-

sarrollo comercial entre los dos países. Además, los resultados que arroja revelan aspectos estructurales del comercio que han tendido a perpetuarse en el tiempo, como es el hecho de que existe una gran asimetría en términos de los beneficios que estos dos países derivan de las relaciones comerciales: mientras que para Colombia es fundamental el mercado del vecino país, para Venezuela el nuestro no representa tantas oportunidades, al menos al corto y mediano plazo. Esta asimetría podría llegar a repercutir en el hecho de que a Colombia le interese avanzar más rápidamente en el proceso de integración comercial mientras que para Venezuela no sea tan prioritario.

El enfoque aquí utilizado pone además de presente que podría ser difícil lograr una armonización de políticas más generales y macroeconómicas entre ambos países. Considérese el manejo de la tasa de cambio. Mientras que debido a la gran importancia que posee el intercambio a nuestro país le convendría incluso supeditar en parte su manejo en aras de un proceso de integración con la vecina nación, es menos claro que Venezuela estuviera dispuesta a hacerlo por las mismas motivaciones. El comercio con Colombia representa para esa nación una proporción baja de su comercio total, y su estructura es bastante particular. Por esta razón, no son de extrañar las recientes declaraciones del ministro de Finanzas de esa nación en su visita a Colombia, en las cuales señalaba que la armonización de políticas aún será un proceso largo y difícil de lograr. La verdad es que en el país vecino no será tan prioritario este tema a menos de que efectivamente se logren estrechar más decisivamente los lazos comerciales de allá hacia acá, que haya más industrias de la nación vecina que vean efectivamente en Colombia oportunidades reales de mercados, y no, como ha venido sucediendo en los últimos meses, sean los productores colombianos (junto con los consumidores venezolanos) los principales beneficiados del proceso de integración comercial.



## B. El comercio liberado y no liberado

Como ya se mencionó, la liberación comercial se inició en agosto del año pasado. Dicha profundización ocurrió a raíz de la eliminación de las nóminas de reserva y de las listas de excepciones aún existentes entre los dos países. Este proceso se hizo más patente, sin embargo, desde principios del presente año, cuando se fijó el arancel externo común a estos productos que quedaron liberados.

Un aspecto interesante de lo que ha ocurrido con estos cambios del régimen de las relaciones bilaterales se obtiene al observar la evolución de los flujos de las exportaciones que aquí hemos denominado "liberadas" frente a las ventas totales., corresponde a las exportaciones de productos que antes se encontraban en dichas listas. En el Cuadro 8 se aprecia que, mientras las exportaciones totales han registrado tasas de aumento en el primer semestre del año de cerca del 30%, los productos que antes estaban en nóminas de reserva o listas de

**Cuadro 9. COLOMBIA Y VENEZUELA: COMERCIO LIBERADO Y NO LIBERADO (US\$ Millones)**

	I Sem/91	I Sem/92	Var
I. Exportaciones Totales	175,8	226,2	28,7
II. Exportaciones Liberadas	26,7	50,8	90,3
A. Reserva	2,6	5,2	100,0
B. Excepciones	24,1	45,6	89,2
III. Participaciones Liberadas en Total (%)	15,2	22,5	

**Fuente:** Cálculos de FEDESARROLLO a partir de cifras del DANE.

**Nota:** Las listas de excepciones y de reserva vigentes a junio de 1991.

excepciones han crecido al 90.3% en el mismo período. Esto ha permitido que su participación aumente del 15.2 al 22.5% del comercio total (Cuadro 9).

Este resultado no es del todo sorprendente, puesto que los productos antes controlados lo eran por razones de protección a las industrias locales. Aunque los productos liberados aún representan una proporción minoritaria del comercio con el vecino país, su gran dinamismo puede considerarse creación pura de comercio y muestra un beneficio muy claro del proceso de integración comercial para los productores colombianos y para los consumidores venezolanos.

## C. Cambios en la composición del comercio

Otro ángulo para analizar el desarrollo del comercio colombo-venezolano es ver los cambios en la composición de los flujos que se han producido en el último período de profundización de las relaciones comerciales.

Para realizar este análisis nos hemos basado en la información del DANE sobre los 100 principales productos de exportación e importación en el comercio colombo-venezolano. De éstos, se han escogido los que registran transacciones superiores a US\$700.000, y se han elaborado las listas para cada año entre 1987 y el primer semestre de 1992, de acuerdo con la importancia de cada producto.

Como puede apreciarse en el Cuadro 10A, a pesar de los aumentos sustanciales de las exportaciones colombianas a Venezuela en los dos últimos años y de los cambios que se han producido en el régimen de las relaciones comerciales de los dos países, poco ha variado la composición del comercio, vista a través de estas transacciones. Estos resultados han llevado a señalar que lo que se ha producido fundamentalmente hasta ahora es un proceso de profundización del comercio previamente existente. Y aunque ha habido creación de

**Cuadro 10A. COLOMBIA Y VENEZUELA: COMPOSICION DEL COMERCIO PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACION (Posición por orden de importancia)**

	1987	1988	1989	1990	1991	1992*
Hullas	1	4	1	1	-	9
Coques	2	1	2	3	-	-
Azúcar	3	2	3	4	4	2
Cloruro polivinilo	4	-	4	6	6	4
Algodón	5	5	6	8	2	1
Epsilon-caprolactama	6	6	7	10	8	11
Brea	7	8	11	-	-	-
Carburos de calcio	8	-	-	9	7	13
Frijoles	9	13	-	-	-	-
Ácidos cítricos	10	7	13	-	-	-
Camboximetilcelulosa	11	10	9	-	-	-
Fibras acrílicas	12	-	12	-	13	-
Productos editoriales	13	12	-	-	-	-
Acetato de etilo	-	11	5	11	1	5
Carne de bovino	-	9	8	7	12	7
Papas	-	-	-	-	5	10
Polipropileno	-	-	-	-	9	-
Antigüedades	-	-	-	-	11	6
Cueros y pieles	-	-	-	-	3	-
Estatuillas de porcelana	-	-	-	-	10	8
Ropa interior	-	-	-	-	-	12
Partes de calderas	-	-	-	-	-	-
Disolventes	-	-	10	13	-	3
Abonos minerales	-	-	-	-	-	-
Cebollas	-	-	-	12	-	-

**Fuente:** DANE. Cálculos Fedesarrollo.

comercio, éste no se encuentra aún consolidado, ya que el valor de las ventas de estos productos nuevos es todavía muy bajo y no alcanzan a quedar incluidos dentro de los principales productos de exportación reseñados más atrás.

Los datos del cuadro revelan otro aspecto interesante. En 1991 se advierte que dos productos que tradicionalmente no se exportaban a Venezuela (estatuillas de porcelana y cueros y pieles) se clasifican dentro de estos productos principales de exportación. Puesto que no corresponde a exportaciones tradicionales al vecino país, se puede sospechar de ellos como exportaciones ficticias. Algo similar ocurre con el producto antigüedades en el primer semestre de 1992.

En el Cuadro 10B, por su parte, se presentan los principales productos de importación desde Venezuela. Allí también se aprecia una gran estabilidad, casi todos ellos pertenecientes a las industrias de hierro, acero y aluminio, la petroquímica y los derivados del petróleo. Se advierte, sin embargo, una ligera diversificación de esta oferta de productos en los dos últimos años, aunque estos bienes continúan perteneciendo a las mismas industrias.

En resumen, no hay bases aún para afirmar con certeza que haya ocurrido un proceso importante de diversificación del comercio entre Colombia y Venezuela en los dos últimos años como consecuencia de la liberación comercial. La evidencia muestra que si ha habido creación de comercio,

**Cuadro 10B. COLOMBIA Y VENEZUELA: COMPOSICION DEL COMERCIO PRINCIPALES PRODUCTOS DE IMPORTACION (Posición por orden de importancia)**

	1987	1988	1989	1990	1991	1992*
Urea	1	2	1	3	3	1
Chapas metálicas	2	3	4	2	-	-
Amoniaco licuado	3	5	12	8	-	-
Aceites bases	4	4	3	5	1	8
Aluminio en bruto	5	-	7	-	2	2
Alombrones	6	8	9	-	-	10
Barras de aluminio	7	11	-	-	-	-
Desbastes de hierro	8	5	-	-	-	-
Tubos metálicos	9	6	8	7	12	13
Polientereftalato	10	13	-	-	-	-
Aceites aislantes	11	-	-	-	-	-
Demás gasolinas	-	1	2	1	5	-
Polietilenos	-	6	11	-	8	6
Harinas de carnes	-	9	-	10	-	-
Tripolifosfato de sodio	-	-	-	9	6	5
Aleaciones aluminio	-	-	-	-	4	4
Alumbre aluminio	-	-	-	-	10	3
Cables aluminio	-	-	-	-	13	-
Productos laminados	-	-	-	-	9	7
Demás artículos metálicos	-	-	-	-	-	11
Dodecibenceno	-	-	-	-	-	12

**Fuente:** DANE. Cálculos Fedesarrollo.

\* Primer semestre.

en magnitudes limitadas y en forma asimétrica, especialmente en beneficio de los productores colombianos y los consumidores venezolanos, pero no en la dirección contraria. No hay evidencia de que la integración haya conducido a desviar comercio que antes tenía lugar con el resto del mundo, de forma tal que, aunque en forma moderada, puede afirmarse que el proceso ha sido beneficioso para ambas partes. Estos beneficios tenderán a aumentar en la medida en que se consoliden el proceso y adquieran peso los productos liberados a partir de agosto de 1991.

#### **D. Otros aspectos de la integración**

Un segundo aspecto del proceso de integración económica entre Colombia y Venezuela que ha mostrado gran dinamismo a raíz del acercamiento

de los dos países en materia comercial es el de las inversiones directas. De acuerdo con cifras del Banco de la República, a junio del presente año había registradas inversiones colombianas en Venezuela por un saldo acumulado de US\$1733 millones, mientras que las inversiones de venezolanos en nuestro país ascendían a US\$526 millones.

En los cuatro últimos años, sin embargo, han sido más dinámicas las inversiones del vecino país en Colombia que las de colombianos en esa nación. Aparte de ello, en los primeros seis meses del año se ha acelerado este proceso de inversión binacional. De acuerdo con esta misma fuente, por ejemplo, en todo el año 1991 se invirtieron capitales venezolanos por valor de US\$82.3 millones, mientras que en el solo primer semestre de 1992 llegaron inversiones por un monto similar de

**Cuadro 11. COLOMBIA Y VENEZUELA: INVERSION EXTRANJERA (Millones de US\$)**

	1988	1989	1990	1991	1992*
I. Hacia Colombia procedente de Venezuela	31.8	80.8	81.9	82.3	83.6
II. Hacia Venezuela procedente de Colombia	26.2	26.7	26.7	32.9	34.6
III. Hacia Colombia procedente de otros países	3110.7	3269.9	3500.1	3601.9	3766.0
IV. Hacia otros países procedente de Colombia	370.9	392.0	402.4	422.3	426.5

US\$83.6 millones. En cambio, aunque la inversión colombiana también ha sido dinámica, tan solo ascendió a US\$32.9 millones en 1991 y a US\$34.6 millones en los primeros seis meses del presente año (Cuadro 11).

La evolución de las inversiones entre los dos países revela un aspecto bien interesante del proceso de integración. Mientras que el interés de Colombia se concentra mucho más en la parte comercial, el de Venezuela también comprende el de las grandes oportunidades de inversión en nuestro país. Una posible explicación de esta asimetría de intereses podría tener que ver con las propias características estructurales de las dos economías y sus dotaciones relativas de factores de producción (mayor abundancia relativa de capital en Venezuela y trabajo mas abundante y barato en Colombia). Este tipo de reflexión, sin embargo, rebasa los propósitos de este análisis coyuntural, y por lo tanto, no nos adentraremos en él por el momento. Vale la pena, no obstante, tener de presente las diferencias existentes en los intereses de los dos países para analizar las posiciones que hacia el futuro cada uno de ellos muestre en las negociaciones bilaterales.

Al analizar el comportamiento sectorial de estas inversiones, se advierte que los mayores montos de capitales venezolanos se han dirigido al sector

financiero, aunque también se han registrado inversiones importantes en los sectores de industria y comercio (Cuadro 12).

## **2. Otros países andinos**

Las relaciones comerciales de Colombia con Ecuador y Bolivia se encuentran en similar grado de avance en el proceso de liberación al que se adelanta con Venezuela. Sin embargo, ha sido más reciente, puesto que ha sido solamente desde mediados del presente año que ha empezado a operar la zona de libre comercio, y por lo tanto, aún no se posee la información necesaria para realizar aún una evaluación similar a la efectuada para el caso venezolano.

Por otra parte, con el Perú, el proceso de integración comercial se encuentra paralizado como consecuencia de las negativas de esa nación a aplicar los instrumentos básicos para la conformación de un área de similar naturaleza. Los demás países se han decidido, entonces, darle un compás de espera hasta mediados de 1993, cuando debe escoger si sigue dentro del Grupo Andino o se retira definitivamente.

Algunos analistas han insistido en que la situación de esta última nación ha debido definirse más claramente de una vez, en la última reunión del

## Cuadro 12. INVERSION VENEZOLANA EN COLOMBIA POR SECTORES

	I SEMESTRE 1992 Participación %
<b>I. INDUSTRIA</b>	
1. Matanza de ganado y preparación y conservación de carnes.	0.39
2. Fabricación de productos de cuero y sucedáneos de cuero, excepto el calzado y otras prendas de vestir.	1.57
3. Fabricación de calzado, excepto de caucho vulcanizado, o moldeado o de plástico.	0.25
4. Fabricación pulpa de madera, papel, cartón.	0.02
5. Fabricación de productos farmacéuticos y medicamentos.	9.96
<b>TOTAL INDUSTRIA</b>	12.19
<b>II. COMERCIO</b>	
1. Comercio al por mayor.	0.35
2. Comercio al por menor.	12.44
<b>TOTAL COMERCIO</b>	12.79
<b>III. SERVICIOS</b>	
1. Servicios financieros.	56.29
2. Bienes inmuebles.	12.44
3. Servicios jurídicos.	5.27
4. Demás servicios.	1.02
<b>TOTAL SERVICIOS</b>	75.02
<b>TOTAL</b>	100.00

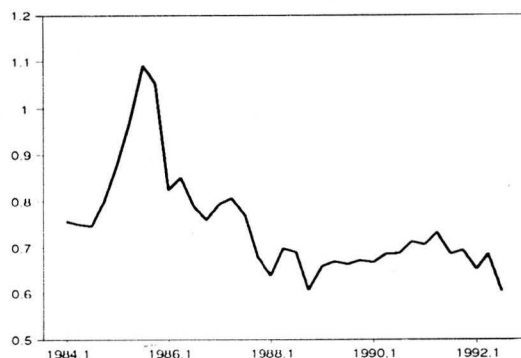
**Fuente:** Banco de la República. Oficina de Cambios Internacionales.

Grupo Andino, cuando se decidió la creación de la zona de libre comercio con Ecuador y Bolivia. En ese momento, aunque se corriera el riesgo del retiro de ese país, se habría establecido si deseaba o no continuar con los compromisos de liberación que se vienen pactando desde 1989. Sin embargo, se decidió aplazar esta decisión, al parecer, con el propósito de conservar algunas de las ventajas que ya Perú había otorgado y que benefician a algunos exportadores particulares de los otros países.

Al igual que con Venezuela, las exportaciones colombianas al Ecuador han registrado importante dinamismo en los últimos años. Sin embargo, han crecido más durante el presente año que lo que lo hicieron en 1991: en el primer semestre se registra una tasa de aumento del 46.5%, frente a una del 36.5% para el mismo período del año anterior. Los productos de mayor dinamismo en 1992 han sido las manufacturas de madera, productos de las refinerías de petróleo, manufacturas metálicas, equipo profesional y científico y productos de cuero.

En los siguientes meses es posible que se pierda en algo de este dinamismo de las ventas al Ecuador, como consecuencia de la evolución del tipo de cambio real cruzado. Como se sabe, con la llegada al poder del nuevo presidente Durán Ballén en septiembre pasado se produjo una devaluación del sucre del 24%, lo cual afectó la relación de intercambio con Colombia, principalmente en la zona de frontera (Gráfico 11). Por su parte, las importaciones de la nación vecina han registrado un importante dinamismo en lo corrido del año, al crecer a una tasa del 70% frente a igual período del año anterior, lo cual se atribuye principalmente a las compras de combustibles que Colombia ha efectuado.

**Gráfico 11. TASA DE CAMBIO REAL CRUZADA COLOMBIA - ECUADOR 1984-1992\* (1985=100)**



\* Hasta septiembre

**Fuente:** FMI. Estadísticas Financieras Internacionales. Cálculos Fedesarrollo.

En lo que se refiere a las exportaciones a Bolivia, también se han registrado tasas de aumento muy altas, de 99% en los primeros meses de 1992, bastante superiores a las registradas en igual período del año anterior (37.9%). Entre los productos más dinámicos se destacan los productos de caucho, los alimentos, manufacturas metalmecánicas e industrias básicas de hierro y acero. Las importaciones provenientes de esa nación andina también han aumentado sustancialmente, a una tasa de 350% frente a igual período del año anterior, aunque siguen representando una proporción bastante pequeña del intercambio de Colombia con el Grupo Andino.

#### **4. México**

Por su parte, las conversaciones con México se encuentran en gran estado de avance. El Ministerio de Comercio Exterior de Colombia ha adelantado una serie de estudios para determinar las nóminas de desgravación con esa nación dentro de los cuales se han considerado no solo factores como los niveles de abastecimiento de los productos en los dos países, sino indicadores de competitividad relativa. Así mismo, ha habido un proceso de consulta constante con el sector privado para determinar el grado de sensibilidad de las industrias nacionales a una eventual apertura con esa nación latinoamericana.

Existen, sin embargo, algunas discrepancias entre el gobierno y el sector privado con respecto al número de años que debería llevar hacer la desgravación de algunos grupos de productos, especialmente los más sensibles. Mientras que en el gobierno se ha fijado la posición de que de ninguna manera los plazos máximos deben superar los seis años, el sector privado considera que este plazo debería ampliarse a diez o más.

Colombia le ha presentado ya su propuesta específica a los negociadores mexicanos, con la esperanza de que se llegara a algún acuerdo antes de

finalice el presente año. Sin embargo, al parecer esa nación aún no acepta la propuesta colombiana. Por su parte, las conversaciones entre mexicanos y venezolanos se encuentran bastante atrasadas, dado que esa negociación comercial es más complicada, como consecuencia la estructura productiva competitiva que poseen esas dos naciones, especializadas en la producción del mismo tipo de bienes de las industrias petroquímica y metálica. En estas circunstancias, es probable que en el marco del Grupo de los Tres no se alcance un acuerdo en la parte comercial tan completo como desearía Colombia antes de finalizar este año, y lo que se firme sea más bien un marco normativo dejando lo demás para el próximo año.

Hasta el momento, además, se ha decidido esperar para definir otros puntos, que aunque no hacen parte directamente de las negociaciones comerciales, habrá que considerarlas paralelamente, como han sugerido los negociadores mexicanos: son las normas de inversión, propiedad intelectual y comercio de servicios. En Colombia no se tiene gran experiencia en este tipo de negociaciones. Por ello, la mejor estrategia será intentar que queden enmarcadas en el ámbito del GATT.

Por su parte, las principales objeciones a las intenciones del gobierno por parte del sector privado se refieren al hecho de que consideran mejor esperar un poco para definir concertadamente los plazos que requieren las industrias productoras de bienes sensibles para alcanzar los niveles de competitividad necesarios para liberar totalmente el comercio. Al respecto vale la pena anotar que el sector privado es el único que posee la información necesaria sobre cuánto le llevaría reestructurarse, y el gobierno debería tener muy en cuenta este concepto. Muy sensata parece también la petición que vienen haciendo cierto grupo de empresarios en el sentido de que es mejor que se deje consolidar un poco más el proceso de integración comercial con Venezuela antes de firmar con México.



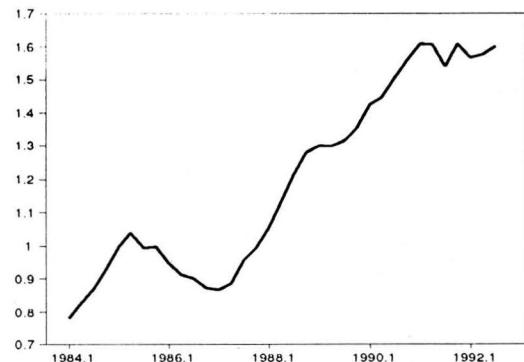
Así las cosas, la situación de todas maneras apunta a que habrá que esperar un poco más para la firma del tratado con México, lo cual no es del todo perjudicial puesto que tampoco sería conveniente apresurarse con el afán de mostrar resultados políticos. El proceso de evaluación técnica tan cuidadoso y preciso que se viene adelantando en el Ministerio de Comercio Exterior podría verse empañado por la precipitud.

En cuanto a la evolución del comercio con esa nación, las ventas colombianas han aumentado en 22.1% en el primer semestre del año en curso, tasa también un poco inferior a la registrada en 1991. Entre los productos más dinámicos se destacan los minerales no metálicos, las confecciones, los productos metálicos y la maquinaria. Una vez más, otros factores, como la evolución del tipo de cambio bilateral y el dinamismo de la economía mexicana son en buena parte los responsables de estos resultados, ya que el tratado de liberación del comercio aún no se ha firmado entre Colombia y esa nación (Gráfico 12).

## 5. Chile

También las conversaciones que adelanta el país con Chile se encuentran en importante grado de avance. Colombia le presentó una propuesta muy concreta de negociación a esa nación, que, curiosamente, fue rechazada por los negociadores por contener una nómina de desagravación demasiado acelerada. Los representantes de ese país, al parecer no están dispuestos a negociar liberaciones

**Gráfico 12. TASA DE CAMBIO REAL CRUZADA COLOMBIA - MEXICO 1984-1992\***  
(1985=100)



\* Hasta septiembre

**Fuente:** FMI. Estadísticas Financieras Internacionales. Cálculos Fedesarrollo.

demasiado rápidas del comercio, ni siquiera en productos poco sensibles que no se producen en los dos países.

La propuesta colombiana probablemente tendrá que ser modificada y nuevamente en los primeros días de diciembre se reunirán con los negociadores chilenos para conversar sobre nuevas bases.

Las exportaciones a Chile han estado deprimidas en lo corrido del año, registrándose una tasa de decrecimiento del 35%. Unos pocos rubros como el calzado y la maquinaria han registrado tasas importantes de aumento, pero en el resto se han evidenciado fuertes disminuciones.